SAO

Rapport financier intermédiaire

1ER TRIMESTRE 2014-2015
CLOS LE 21 JUIN 2014

Ventes
692,9 M $
+5,7 %

Revenus gouvernementaux
465,5 M $
+4,8 %

Marge nette
33,8 %

Résultat net
234,2 M $
+5,8 %

Revue financière

Le présent rapport financier passe en revue l'exploitation de la Société des alcools du Québec (SAQ) pour le trimestre de 12 semaines clos le 21 juin 2014, ainsi que sa situation financière à cette date. Ce rapport doit être lu en parallèle avec les états financiers intermédiaires résumés non audités et les notes afférentes inclus dans le présent document ainsi qu'avec les états financiers annuels audités de l'exercice clos le 29 mars 2014, les notes afférentes et la revue financière présentés dans le rapport annuel 2014 de la SAQ. L'information présentée ci-après est datée du 27 août 2014.

Ventes

Les ventes du trimestre clos le 21 juin 2014 ont atteint 692,9 millions de dollars comparativement à 655,3 millions de dollars pour la même période en 2013-2014, soit une hausse de 5,7 %. Les ventes en volume correspondantes ont connu une progression de 3,7 %, passant de 43,8 millions de litres à 45,4 millions de litres.

Les ventes effectuées dans le réseau des succursales et des centres spécialisés se sont élevées à 614,7 millions de dollars contre 579,7 millions de dollars pour l'exercice précédent, une croissance de 6 %. Quant aux ventes en volume de ce réseau, elles se sont établies à 35,7 millions de litres comparativement à 34,2 millions de litres en 2013-2014, soit une variation de 4,4 %. Les ventes de la fête de Pâques conjuguées à des campagnes promotionnelles appréciées de la clientèle sont les principaux facteurs qui expliquent la bonne performance des ventes au cours du trimestre.

L'achat moyen en succursale par les consommateurs s'est établi à 47,44 $ durant ce trimestre en regard de 44,36 $ pour l'exercice précédent. Globalement, le prix de vente net moyen au litre s'est établi à 19,26 $, comparativement à 18,68 $ au premier trimestre 2013-2014.

Les ventes réalisées auprès du réseau des grossistes-épiciers ont progressé de 2,6 millions de dollars ou 3,4 %, pour totaliser 78,2 millions de dollars, alors que les ventes en volume correspondantes se sont accrues de 1 %, pour s'établir à 9,7 millions de litres.

Concernant les ventes par catégories de produits, les vins ont enregistré une croissance de 34,8 millions de dollars ou 7 % au premier trimestre pour s'établir à 529,9 millions de dollars. Exprimées en volume, les ventes de vins ont totalisé 37,6 millions de litres, en hausse de 1,8 million de litres ou 5 %. Quant aux ventes de vins réalisées dans le réseau des succursales et des centres spécialisés, celles-ci ont enregistré une augmentation de 32,2 millions de dollars ou 7,7 % pour totaliser 451,7 millions de dollars. Les ventes en volumes de vins dans ce réseau ont totalisé 27,8 millions de litres, en hausse de 1,6 million de litres ou 6,2 % par rapport au même trimestre de l'exercice précédent.

Les spiritueux, commercialisés uniquement dans le réseau des succursales et des centres spécialisés, ont enregistré une croissance de près de 3,5 % passant de 137,8 millions de dollars à 142,6 millions de dollars. Les ventes en volume de cette catégorie se sont élevées à 4,9 millions de litres comparativement à 4,8 millions de litres pour la même période de l'exercice précédent.

La catégorie des boissons panachées, couramment appelées *coolers*, a connu une diminution de 2,2 millions de dollars pour se situer à 13,1 millions de dollars. Exprimées en volume, les ventes de cette catégorie ont reculé de 0,3 million de litres pour se chiffrer à 2 millions de litres.

Enfin, les ventes de la catégorie des bières, cidres et produits complémentaires ont légèrement augmenté pour s'établir à 7,3 millions de dollars comparativement à 7,1 millions de dollars pour le même trimestre de l'année précédente. Les ventes en volumes de ce groupe de produits sont demeurées stables à 0,9 million de litres.

Bénéfice brut

Pour le 1er trimestre de l'exercice en cours, le bénéfice brut s'est établi à 366 millions de dollars comparativement à 347,3 millions de dollars pour le même trimestre de l'exercice précédent. Exprimée en pourcentage des ventes, la marge brute a affiché un taux de 52,8 % comparativement à 53 % pour le trimestre correspondant de 2013-2014.

Charges nettes

Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquelles sont soustraits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également la charge de financement nette des produits de financement ainsi que la quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Établies ainsi, les charges nettes du 1er trimestre ont atteint 131,8 millions de dollars comparativement à 126 millions de dollars pour l'exercice précédent, soit une hausse de 4,5 %.

La rémunération du personnel, qui a constitué 67,7 % des charges nettes, a totalisé 89,2 millions de dollars, une augmentation de 4 millions de dollars ou 4,7 %. Exprimées en fonction des ventes, ces charges ont présenté un taux de 12,9 % comparativement à 13 % au 1er trimestre de 2013-2014.

Les frais d'occupation d'immeubles, qui constituent la seconde catégorie de charges nettes en importance, ont augmenté de 1 % s'établissant ainsi à 20,7 millions de dollars comparativement à 20,5 millions de dollars en 2013-2014.

Exprimées en fonction des ventes, les charges nettes du premier trimestre présentent un taux amélioré de 19 % comparativement à 19,2 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Revue financière

Résultat net et résultat global
Le résultat net dégagé pour le trimestre de 12 semaines clos le 21 juin 2014 s'est établi à 234,2 millions de dollars, soit un bond de 12,9 millions de dollars ou 5,8 % par rapport à l'exercice précédent. Exprimé en fonction des ventes, le résultat net a affiché un taux de 33,8 %, identique à celui du premier trimestre de 2013-2014. Au cours du trimestre, la SAQ n'a effectué aucune opération ayant eu une incidence sur le résultat global.

Revenus gouvernementaux
Les revenus gouvernementaux sont constitués du résultat net de la SAQ auquel s'ajoutent les remises des diverses taxes à la consommation ainsi que celles des droits d'accise et de douane. Pour le 1er trimestre de l'exercice 2014-2015, ces revenus ont atteint 465,5 millions de dollars, comparativement à 444,3 millions de dollars en 2013-2014, soit une augmentation de 4,8 %. Les sommes versées au trésor québécois ont atteint 369,1 millions de dollars, en hausse de 17 millions de dollars ou 4,8 %. Cette variation s'explique essentiellement par un résultat net plus élevé et par une perception plus importante des taxes à la consommation (taxe de vente provinciale et taxe spécifique sur les boissons alcooliques) découlant de la croissance des ventes.

Par ailleurs, les sommes remises au gouvernement fédéral se sont établies à 96,4 millions de dollars, une augmentation de 4,2 millions de dollars ou 4,6 % attribuable à des remises plus élevées des droits d'accise, de douane et de la taxe sur les produits et services.

Investissements
Les investissements en immobilisations ont atteint 3,8 millions de dollars pour le premier trimestre de l'exercice 2014-2015. Au cours de celui-ci, la SAQ a consacré une somme de 1,1 million de dollars au programme de modernisation de son réseau de succursales et de ses centres de distribution et administratifs. Un montant de 2,3 millions de dollars a été également injecté dans le développement de systèmes informationnels. Enfin, la mise à niveau du matériel roulant et de l'équipement a nécessité 0,4 million de dollars d'investissement.

Situation financière
Au cours du premier trimestre, la SAQ a présenté une solide situation financière. Au 21 juin 2014, l'état résumé de la situation financière affichait un actif total de 739,3 millions de dollars, comparativement à 733,8 millions de dollars au 29 mars 2014. Les comptes clients et autres débiteurs ainsi que l'encaisse ont augmenté respectivement de 22,1 millions de dollars et de 3,4 millions de dollars. Cette augmentation a été atténuée par la diminution de la valeur des stocks de 10,7 millions de dollars ainsi que celles observées pour les dépôts et charges payées d'avance de 5,4 millions de dollars. L'actif à long terme a quant à lui diminué de 3,9 millions de dollars, attribuable principalement à la diminution des immobilisations corporelles.

Par ailleurs, le passif à court terme totalisait 484,9 millions de dollars à la fin du 1er trimestre, une réduction de 175,2 millions de dollars par rapport au 29 mars 2014. Cette variation s'explique principalement par le paiement du dividende effectué au cours du trimestre au montant de 186 millions de dollars ainsi qu'aux diminutions des emprunts à payer de 9 millions de dollars et des taxes et droits gouvernementaux à payer de 7,8 millions de dollars. Ces diminutions ont été partiellement compensées par l'augmentation des comptes fournisseurs et autres charges à payer de près de 26 millions de dollars ainsi que par la hausse de 1,7 million de dollars des provisions. Le passif à long terme n'a pas connu de variation importante depuis le 29 mars 2014.

Perspectives financières
La direction de la SAQ est satisfaite de la progression des ventes et du résultat net de son premier trimestre. Avec ses stratégies de mise en marché, son service-conseil apprécié des clients ainsi que le maintien de sa saine gestion, la SAQ est bien positionnée pour poursuivre son objectif de croissance de l'exercice.

États consolidés résumés du résultat global

Trimestres clos les 21 juin 2014 et 22 juin 2013
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

	Trimestres de 12 semaines clos les	
	21 juin 2014	22 juin 2013
VENTES (note 4)	692 929 $	655 336 $
COÛT DES PRODUITS VENDUS (note 4)	326 955	308 002
BÉNÉFICE BRUT (note 4)	365 974	347 334
Frais de vente et mise en marché et distribution	112 369	106 630
Frais d'administration	33 284	31 710
Revenus publicitaires, promotionnels et divers	(14 508)	(13 355)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	234 829	222 349
Charge de financement nette des produits de financement	644	558
Quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(48)	469
RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL	234 233 $	221 322 $

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

États consolidés résumés des variations des capitaux propres

Trimestres clos les 21 juin 2014 et 22 juin 2013
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

	Trimestre de 12 semaines clos le 21 juin 2014				
	Capital-actions	Résultats non distribués	Autre élément du résultat global	Avances à l'actionnaire	Total
SOLDE AU 29 MARS 2014	30 000 $	15 199 $	(2 876)$	– $	42 323 $
Résultat net	–	234 233	–	–	234 233
Avances à l'actionnaire	–	–	–	(53 958)	(53 958)
SOLDE AU 21 JUIN 2014	30 000 $	249 432 $	(2 876)$	(53 958)$	222 598 $

	Trimestre de 12 semaines clos le 22 juin 2013				
	Capital-actions	Résultats non distribués	Autre élément du résultat global	Avances à l'actionnaire	Total
SOLDE AU 30 MARS 2013 (retraité)	30 000 $	15 199 $	(1 816)$	– $	43 383 $
Résultat net	–	221 322	–	–	221 322
Avances à l'actionnaire	–	–	–	(25 546)	(25 546)
SOLDE AU 22 JUIN 2013	30 000 $	236 521 $	(1 816)$	(25 546)$	239 159 $

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

États consolidés résumés de la situation financière

21 juin 2014 et 29 mars 2014
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

	21 juin 2014	29 mars 2014
ACTIF		
À court terme		
Encaisse	43 117 $	39 692 $
Comptes clients et autres débiteurs	75 945	53 796
Stocks	350 504	361 243
Dépôts et charges payées d'avance	13 101	18 508
	482 667	473 239
Participations dans des coentreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence	261	213
Immobilisations corporelles	212 868	217 087
Immobilisations incorporelles	42 149	42 675
Actif net au titre du régime de retraite à prestations définies	1 388	545
	739 333 $	733 759 $
PASSIF		
À court terme		
Emprunts	95 981 $	104 980 $
Comptes fournisseurs et autres charges à payer	265 375	239 396
Taxes et droits gouvernementaux à payer	104 436	112 265
Provisions	19 153	17 445
Dividende à payer	–	186 042
	484 945	660 128
Passif au titre des crédits de congés de maladie cumulés	31 790	31 308
	516 735	691 436
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	30 000	30 000
Résultats non distribués	249 432	15 199
Autre élément du résultat global	(2 876)	(2 876)
Avances à l'actionnaire	(53 958)	–
	222 598	42 323
	739 333 $	733 759 $

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie

Trimestres clos les 21 juin 2014 et 22 juin 2013
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

	Trimestres de 12 semaines clos les	
	21 juin 2014	22 juin 2013
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Résultat net	234 233 $	221 322 $
Éléments sans effet sur la trésorerie :		
Amortissements des immobilisations corporelles	5 587	5 540
Amortissements des immobilisations incorporelles	2 611	1 866
Perte (gain) sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	295	(27)
Quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence	(48)	469
Charge au titre des crédits de congés de maladie	895	959
Charge au titre du régime de retraite	236	114
Ajustements pour produits et charges d'intérêts	374	328
	244 183	230 571
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	13 857	21 171
Intérêts payés	(404)	(370)
Intérêts perçus	28	42
Prestations versées au titre du régime de crédits de congés de maladie cumulés	(413)	(587)
Capitalisation de l'obligation au titre du régime de retraite à prestations définies	(1 063)	(2 679)
Prestations versées au titre du régime de retraite	(16)	(17)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	256 172	248 131
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 684)	(2 081)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(2 095)	(2 213)
Produit de cessions d'immobilisations corporelles	31	27
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(3 748)	(4 267)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Variation nette des emprunts	(8 999)	22 493
Avances sur dividende	(53 958)	(25 546)
Dividende	(186 042)	(241 446)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(248 999)	(244 499)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ENCAISSE	3 425	(635)
ENCAISSE AU DÉBUT	39 692	52 936
ENCAISSE À LA FIN	43 117 $	52 301 $

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos les 21 juin 2014 et 22 juin 2013
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audités)

1. Généralités, statuts et nature des activités

La Société des alcools du Québec (la Société mère) est constituée en vertu de la Loi sur la Société des alcools du Québec (RLRQ, c. S-13). Son siège social est situé au 905, avenue De Lorimier, à Montréal, Québec, Canada. La Société mère et sa filiale (collectivement la Société) ont pour mandat de faire le commerce de boissons alcooliques. À titre de société d'État, la Société est exonérée de l'impôt sur les bénéfices.

2. Exercice financier

L'exercice financier de la Société se termine le dernier samedi du mois de mars. Les exercices financiers clos les 28 mars 2015 et 29 mars 2014 comprennent 52 semaines d'exploitation chacun.

3. Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société ont été préparés conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils utilisent les mêmes méthodes comptables que celles décrites dans les états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 29 mars 2014 qui ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS). Les états financiers consolidés intermédiaires résumés n'incluent pas toutes les informations requises selon les IFRS pour des états financiers complets et doivent donc être lus avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes inclus dans le rapport annuel de la Société de l'exercice clos le 29 mars 2014.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société pour l'exercice clos le 21 juin 2014 comprennent ses données financières ainsi que celles de sa filiale. Ils ont été approuvés par le comité d'audit du 27 août 2014.

Les résultats opérationnels des périodes intermédiaires ne reflètent pas nécessairement les résultats opérationnels de l'exercice entier. Historiquement, le troisième trimestre a donné lieu à des revenus et à une rentabilité supérieurs, notamment puisqu'il comporte 16 semaines.

4. Ventes, coût des produits vendus et bénéfice brut

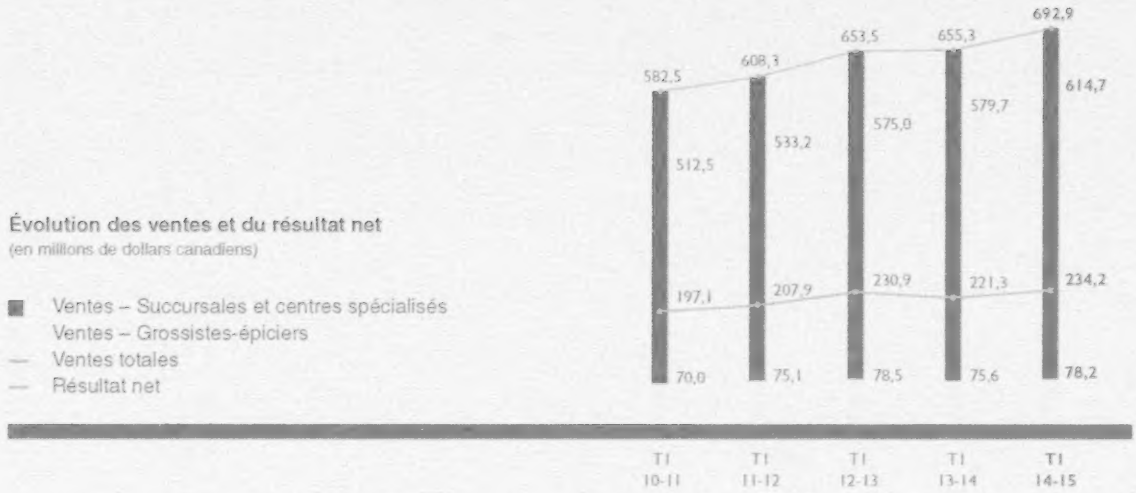
	Trimestres de 12 semaines clos les					
	21 juin 2014			22 juin 2013		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total
Ventes	614 675 $	78 254 $	692 929 $	579 749 $	75 587 $	655 336 $
Coût des produits vendus	288 056	38 899	326 955	269 804	38 198	308 002
Bénéfice brut	326 619 $	39 355 $	365 974 $	309 945 $	37 389 $	347 334 $

Ventes et charges nettes

Trimestre de 12 semaines clos le 21 juin 2014

Évolution des ventes et du résultat net

(en millions de dollars canadiens)



Évolution des charges nettes

(en millions de dollars canadiens)

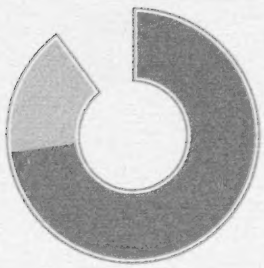
(1) Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également la charge de financement nette des produits de financement ainsi que la quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Répartition des ventes

Trimestre de 12 semaines clos le 21 juin 2014

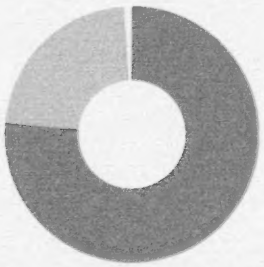
Ventes par réseaux

— Succursales et centres spécialisés	
● Consommateurs	71,8 %
● Titulaires de permis	13,0 %
● Agences et autres clients	3,9 %
	88,7 %
Grossistes-épiciers	11,3 %



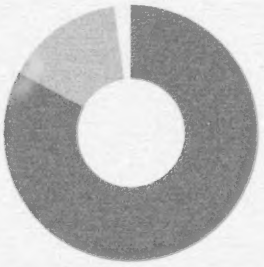
Ventes par catégories de produits

● Vins	76,5 %
● Spiritueux	20,6 %
● Boissons panachées	1,9 %
Bières, cidres et produits complémentaires	1,0 %



Ventes en volume par catégories de produits

● Vins	82,8 %
● Spiritueux	10,8 %
● Boissons panachées	4,4 %
Bières, cidres et produits complémentaires	2,0 %



Sommaire des ventes

Trimestres clos les 21 juin 2014 et 22 juin 2013
(en millions de dollars canadiens et en millions de litres, sauf indications contraires)
(non audités)

	Trimestres de 12 semaines clos les	
	21 juin 2014	22 juin 2013
VENTES PAR RÉSEAUX		
Succursales et centres spécialisés		
Consommateurs	497,6 $	464,6 $
	28,7 L	27,4 L
Titulaires de permis	89,9	89,1
	4,8	4,9
Agences et autres clients	27,2	26,0
	2,2	1,9
	614,7	579,7
	35,7	34,2
Grossistes-épiciers	78,2	75,6
	9,7	9,6
Ventes totales	692,9 $	655,3 $
	45,4 L	43,8 L
VENTES PAR CATÉGORIES DE PRODUITS		
Vins	529,9 $	495,1 $
	37,6 L	35,8 L
Spiritueux	142,6	137,8
	4,9	4,8
Boissons panachées *(coolers)*	13,1	15,3
	2,0	2,3
Bières importées et artisanales, cidres et produits complémentaires	7,3	7,1
	0,9	0,9
Ventes totales	692,9 $	655,3 $
	45,4 L	43,8 L
AUTRES INDICATEURS		
Variation annuelle (en pourcentage)		
Ventes ($)	5,7 %	0,3 %
Ventes en volume (L)	3,7 %	(1,8)%
Prix de vente moyen au litre en succursale [1]	19,26 $	18,68 $
Achat moyen en succursale [2]	47,44 $	44,36 $

(1) Consommateurs (excluant les taxes de vente)

(2) Déboursé moyen par les consommateurs (incluant les taxes de vente)

Informations trimestrielles

Rétrospective des 5 derniers exercices financiers
(en millions de dollars canadiens, sauf indications contraires)
(non audités)

	T1 2014-2015	T1 2013-2014	T1 2012-2013	T1 2011-2012	T1 2010-2011
RÉSULTATS FINANCIERS					
Ventes	692,9 $	655,3 $	653,5 $	608,3 $	582,5 $
Bénéfice brut	366,0	347,3	348,8	323,8	310,1
Charges nettes [1]	131,8	126,0	117,9	115,9	113,0
Résultat net et résultat global	234,2	221,3	230,9	207,9	197,1
Revenus gouvernementaux [2]	465,5	444,3	439,1	397,4	375,0
SITUATION FINANCIÈRE ET TRÉSORERIE					
Fonds de roulement net	(2,3)$	5,6 $	(5,7)$	(25,6)$	(3,2)$
Actif total	739,3	760,8	719,5	676,0	631,2
Dividende et avances versés à l'actionnaire	240,0	267,0	309,7	269,7	277,2
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	256,2	248,1	309,8	207,6	213,4
CHARGES NETTES					
Rémunération du personnel	89,2 $	85,2 $	82,8 $	80,6 $	77,1 $
Frais d'occupation d'immeuble [3]	20,7	20,5	19,2	18,5	17,6
Frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures [3]	10,8	9,2	9,6	8,8	9,6
Autres charges	11,1	11,1	6,3	8,0	8,7
	131,8 $	126,0 $	117,9 $	115,9 $	113,0 $
INVESTISSEMENTS EN IMMOBILISATIONS					
Projets immobiliers [4]	1,1 $	1,7 $	3,0 $	2,8 $	3,4 $
Développement des systèmes informationnels	2,3	2,0	3,0	1,6	1,1
Matériel roulant et équipement	0,4	0,6	0,4	0,1	0,2
	3,8 $	4,3 $	6,4 $	4,5 $	4,7 $
RATIOS D'EXPLOITATION					
(en pourcentages des ventes)					
Bénéfice brut	52,8 %	53,0 %	53,4 %	53,2 %	53,2 %
Résultat net et résultat global	33,8 %	33,8 %	35,3 %	34,2 %	33,8 %
Charges nettes [1]	19,0 %	19,2 %	18,0 %	19,1 %	19,4 %
(X fois)					
Actif à court terme / Passif à court terme	1,00	1,01	0,99	0,94	0,99
Amortissements / Investissements	2,17	1,72	1,13	1,48	1,43

(1) Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également la charge de financement nette des produits de financement ainsi que la quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

(2) Comprennent le résultat net, les taxes de vente, la taxe spécifique sur les boissons alcooliques et les droits d'accise et de douane

(3) Incluant les charges d'amortissements

(4) Comprennent principalement les coûts liés à la modernisation du réseau des succursales et au réaménagement des centres de distribution et administratifs